

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BKC Emerging Markets Renten

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für das am 1. Dezember 2016 aufgelegte Sondervermögen

BKC Emerging Markets Renten

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51% aus Schuldverschreibungen von Ausstellern aus Emerging Markets zusammen. Als Emerging Markets gelten alle Länder, die gemäß MSCI® nicht als "developed markets" eingestuft werden. Der Fonds investiert in Anleihen staatlicher und nichtstaatlicher Emittenten aus diesen Schwellenländern. Daneben sollen Emissionen quasistaatlicher Institutionen und Unternehmensanleihen beigemischt werden. Den Anlageschwerpunkt sollen Staatsanleihen in Hartwährungen bilden. Investitionen können aber auch in Titel lokaler Währungen erfolgen. Eine ständige Absicherung der vom Fonds gehaltenen Fremdwährungsbestände gegen EUR ist nicht vorgesehen. Angestrebt wird, Zinsänderungsrisiken situativ durch den Einsatz von Derivaten zu reduzieren. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Staatsanleihen bildeten im Geschäftsjahr 2021 weiterhin den Schwerpunkt im Bestand, Investitionen in Unternehmensanleihen und quasi staatliche Emittenten erfolgten als Beimischung. Die Strategie, eine ungefähre Drittelung der Investitionen in EUR Anleihen, USD Anleihen und Lokalwährungsanleihen zu führen, wurde beibehalten, wobei aus taktischen Gesichtspunkten die USD Quote untergewichtet blieb. Der Fonds konzentriert seine Anlagen auf Schwellenländer mit soliden Fundamentaldaten und auf Wertpapiere, die bei angemessener Risikokompensation attraktive Renditen ermöglichen. Dabei wird ein breites Spektrum an unterschiedlichen Laufzeiten sowie an Bonitäten aus Investment Grade und High Yield Emittenten abgedeckt. Ziel ist die Vereinnahmung aller wesentlichen Risikoprämien innerhalb der Assetklasse. Nennenswerte Reduzierungen der Währungsgewichte erfolgten im GJ 2021 in Anleihen in PLN, USD, MXN. Gewichte in Anleihen in EUR, CZK, KZT und SGD wurden erhöht. Die Quote an nicht-finanziellen Unternehmensanleihen wurde reduziert. Von zentraler Bedeutung sind im Fonds neben den Hartwährungen EUR und USD weiterhin die Währungsräume CZK, MXN und RUB.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Devisenverlusten aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,29%¹⁾.

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2021		per 31. Dezember 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	17.403.958,69	96,31%	17.703.051,76	96,66%
Bankguthaben	336.672,58	1,86%	308.272,60	1,68%
Zins- und Dividendenansprüche	379.585,20	2,10%	351.636,80	1,92%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.48.528,20	./0,27%	./47.991,03	./0,26%
Fondsvermögen	18.071.688,27	100,00%	18.314.970,13	100,00%

Wichtiger Hinweis

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	18.120.254,57	100,27
1. Anleihen	17.403.958,69	96,31
< 1 Jahr	674.271,53	3,73
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.526.643,13	13,98
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.130.432,08	22,86
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.384.371,68	24,26
>= 10 Jahre	5.688.240,27	31,48
2. Bankguthaben	336.672,58	1,86
3. Sonstige Vermögensgegenstände	379.623,30	2,10
II. Verbindlichkeiten	./48.566,30	./0,27
III. Fondsvermögen	18.071.688,27	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						17.403.958,69	96,31
Börsengehandelte Wertpapiere						12.198.242,25	67,50
Verzinsliche Wertpapiere						12.198.242,25	67,50
2,8500 % Export-Import Bk of Korea, The YC-Medium-Term Notes 21(24)	XS2322585196	CNY 2.000	CNY 2.000	CNY 0	100,198	277.403,10	1,54
4,8500 % Tschechien KC-Anl. 07(57) Ser.53	CZ0001002059	CZK 9.500	CZK 0	CZK 0	138,489	528.838,93	2,93
2,4000 % Tschechien KC-Anl.14(25) Ser.89	CZ0001004253	2.500	2.500	0	96,916	97.391,27	0,54
0,4500 % Tschechien KC-Bonds 15(23) Ser.97	CZ0001004600	2.500	0	0	94,686	95.150,33	0,53
1,0000 % Tschechien KC-Bonds 15(26) Ser.95	CZ0001004469	3.000	0	0	90,759	109.444,89	0,61
9,5000 % European Investment Bank LE/DL-Medium-Term Nts 20(22)	XS2113707348	EGP 1.500	EGP 0	EGP 0	100,328	84.871,15	0,47
1,2500 % Andorra EO-Med.-T. Nts 21(31)	XS2339399946	EUR 200	EUR 200	EUR 0	100,861	201.722,00	1,12
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 20(20/40)	BE6320936287	100	0	0	133,284	133.284,00	0,74
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 21(21/26) Reg.S	XS2346972263	100	100	0	97,970	97.970,00	0,54
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 21(32/33) Reg.S	XS2288824969	200	200	0	105,365	210.730,00	1,17
1,3750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 20(50)	XS2234571771	100	0	0	95,931	95.931,00	0,53
4,4980 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 14(14/24)	FR0011765825	100	0	0	101,046	101.046,00	0,56
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 19(38-40) Reg.S	XS2064786911	100	0	0	104,572	104.572,00	0,58
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 19(27/27) Reg.S	XS2069407786	100	0	0	102,080	102.080,00	0,56
2,3750 % DP World Ltd. EO-Med.-Term Nts 18(26)Reg.S	XS1883878966	100	0	0	106,147	106.147,00	0,59
0,8750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 21(33/33)	XS2339427820	100	100	0	99,677	99.677,00	0,55
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19(19/28)	XS2062490649	100	0	0	104,599	104.599,00	0,58
2,0000 % Ignitis Group UAB EO-Medium-Term Nts 20(20/30)	XS2177349912	100	0	0	105,495	105.495,00	0,58
1,5000 % Kroatien, Republik EO-Notes 20(31)	XS2190201983	100	0	0	103,625	103.625,00	0,57
3,3750 % Montenegro, Republik EO-Notes 18(25) Reg.S	XS1807201899	100	0	0	100,610	100.610,00	0,56
3,5000 % NET4GAS s.r.o. EO-Medium-Term Notes 14(26)	XS1090449627	100	0	0	112,477	112.477,00	0,62
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 20(20/32)Reg.S	XS2211183756	100	0	0	99,392	99.392,00	0,55
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 15(35) Reg.S	XS1313004928	200	0	0	108,662	217.324,00	1,20
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 19(49)Reg.S	XS1968706876	100	0	0	113,124	113.124,00	0,63
2,2000 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 19(27)Rus.Railw.	XS1843437036	100	0	0	104,125	104.125,00	0,58
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 18(26-28) Reg.S	XS1790104530	100	0	0	101,676	101.676,00	0,56
1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 21(28)Reg.S	XS2388561677	200	200	0	94,896	189.792,00	1,05

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Emerging Markets Renten

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,6500 % Serbien, Republik EO-Med.-T. Nts 21(33)Reg.S	XS2308620793	EUR 300	EUR 300	EUR 0	93,278	279.834,00	1,55
1,5000 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 19(29) Reg.S	XS2015296465	200	0	0	96,989	193.978,00	1,07
3,1250 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 20(27) Reg.S	XS2170186923	200	0	0	106,831	213.662,00	1,18
3,7500 % South Africa, Republic of EO-Notes 14(26)	XS1090107159	400	0	0	108,750	435.000,00	2,41
4,7500 % Srpska, Republik EO-Notes 21(26) Reg.S	XS2332900682	100	100	0	104,325	104.325,00	0,58
1,5000 % Ungarn EO-Bonds 20(50)	XS2259191430	200	0	0	95,087	190.174,00	1,05
3,2500 % Ungarn UF-Notes 15(31) Ser.31/A	HU0000403001	HUF 50.000	HUF 0	HUF 0	90,340	122.180,15	0,68
3,0000 % Ungarn UF-Notes 18(38) Ser.2038/A	HU0000403555	40.000	0	0	80,320	86.902,89	0,48
5,7500 % European Investment Bank RP/DL-M.-T.Nts 18(25)Reg.S	XS1757690992	IDR 3.500.000	IDR 0	IDR 0	102,925	222.888,28	1,23
7,8750 % Inter-American Dev. Bank RP/DL-Med.-T. Notes 16(23)	XS1377496457	1.400.000	0	0	103,758	89.876,87	0,50
8,9500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-T. Notes 18(23)	XS1814831563	KZT 220.000	KZT 0	KZT 0	97,627	434.348,36	2,40
10,7500 % CJSC Dvlpmnt Bk of Kazakhstan KT/DL-Med.-T. Notes 20(25)	XS2106835262	50.000	0	0	100,575	101.696,43	0,56
6,5000 % European Investment Bank MN-Medium-T. Notes 17(27)	XS1588672144	MXN 5.000	MXN 0	MXN 0	96,114	206.984,33	1,15
8,0000 % European Investment Bank MN-Medium-T. Notes 17(27)	XS1547492410	2.000	0	0	101,894	87.772,69	0,49
7,7500 % European Investment Bank MN-Medium-T. Notes 18(25)	XS1760775145	2.500	0	0	100,345	108.047,95	0,60
7,5000 % International Finance Corp. MN-Medium-T. Notes 18(28)	XS1748803282	2.000	0	0	99,564	85.765,60	0,47
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-T. Notes 18(30)	XS1753775730	7.000	0	0	103,294	311.425,33	1,72
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 16(26)	XS1492818866	PLN 1.500	PLN 0	PLN 1.100	95,577	312.152,72	1,73
4,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank RL-Medium-Term Notes 20(25)	XS2203985796	RUB 20.000	RUB 0	RUB 0	89,199	210.926,69	1,17
6,7500 % International Bank Rec. Dev. RL/DL-Medium-T. Nts 13(23)	XS0945575347	7.000	0	0	97,852	80.985,88	0,45
7,9000 % RZD Capital PLC RL-Ln Prt.Nts 17(24)Rus.Railw.	XS1701384494	20.000	0	0	96,387	227.923,98	1,26
8,8000 % RZD Capital PLC RL-Ln Prt.Nts 19(25)Rus.Railw.	XS1843442465	10.000	0	0	98,168	116.067,73	0,64
6,5980 % RZD Capital PLC RL-Ln Prt.Nts 20(28)Rus.Railw.	XS2271376498	10.000	0	0	87,415	103.354,06	0,57
3,1400 % Ascendas Real Estate Inv.Trust SD-Medium-T. Notes 18(25)	SG7NA4000002	SGD 250	SGD 0	SGD 0	104,300	170.235,69	0,94
2,3180 % Export-Import Bk of Korea, The SD-Medium-Term Notes 17(22)	XS1690526204	250	0	0	100,978	164.813,61	0,91
3,5000 % United Overseas Bank Ltd. SD-FLR Med.-T.Nts 17(24/29)	SG79A8000002	250	0	0	103,821	169.453,87	0,94
11,0000 % International Bank Rec. Dev. TN-Medium-T. Notes 20(22)	XS2123279999	TRY 500	TRY 0	TRY 0	90,132	30.655,27	0,17

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Emerging Markets Renten

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
10,1250 % Brasilien		USD	USD	USD			
DL-Bonds 1997(27)	US105756AE07	100	0	0	138,230	122.003,53	0,68
8,2500 % Brasilien DL-Bonds 04(34)	US105756BB58	200	0	0	130,971	231.193,29	1,28
7,2500 % Development Bank of Mongolia							
DL-Notes 18(23) Reg.S	USY2056PAA40	200	0	0	105,578	186.368,93	1,03
4,3750 % Fomento Econom.Mexica.SAB							
D.CV DL-Notes 13(43)	US344419AB20	150	0	0	118,441	156.806,27	0,87
8,9500 % Ghana, Republic of							
DL-M.-T. Nts 19(49-51) Reg.S	XS1968714623	200	0	0	80,487	142.077,67	0,79
3,2490 % Indian Railway Fin. Corp. Ltd.							
DL-Med.-T. Nts 20(30)Reg.S	US45434M2A91	200	0	0	101,546	179.251,54	0,99
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy							
DL-Notes 12(42) Reg.S	XS0799658637	200	0	0	134,039	236.609,00	1,31
3,8000 % Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV							
DL-Notes 14(14/24) Reg.S	USP60694CL19	100	0	0	104,900	92.586,05	0,51
6,5000 % Koc Holding A.S.							
DL-Bonds 19(19/25) Reg.S	XS1961766596	200	0	0	101,808	179.714,03	0,99
8,3750 % Kolumbien, Republik							
DL-Bonds 1997(27)	US195325AL92	200	0	0	123,535	218.067,08	1,21
10,3750 % Kolumbien, Republik							
DL-Bonds 03(33)	US195325BB02	200	0	0	144,378	254.859,66	1,41
8,1250 % Kolumbien, Republik							
DL-Bonds 04(24)	US195325BD67	100	0	0	113,620	100.282,44	0,55
5,2500 % Namibia, Republic of							
DL-Notes 15(25) Reg.S	XS1311099540	400	0	0	105,565	372.691,97	2,06
9,3750 % Panama, Republik							
DL-Bonds 02(23)	US698299AS33	100	0	0	110,050	97.131,51	0,54
8,7500 % Peru DL-Bonds 03(33)	US715638AP79	100	0	0	156,143	137.813,77	0,76
4,8750 % Thai Oil PCL							
DL-Notes 13(43) Reg.S	USY8620BAQ42	200	0	0	104,360	184.218,89	1,02
5,8000 % Turkcell Iletisim Hizmetl. AS							
DL-Notes 18(18/28) Reg.S	XS1803215869	200	0	0	96,215	169.841,13	0,94
7,8750 % Uruguay, Republik							
DL-Notes 03(33)	US917288BA96	200	0	0	148,142	261.503,97	1,45
9,0000 % South Africa, Republic of		ZAR	ZAR	ZAR			
RC-Loan 15(40) No.R2040	ZAG000125980	4.500	0	0	86,649	215.292,47	1,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.679.150,95	25,89
Verzinsliche Wertpapiere						4.679.150,95	25,89
12,5000 % Brasilien		BRL	BRL	BRL			
RB/DL-Bonds 06(22)	US105756BL31	500	0	0	100,030	79.172,41	0,44
10,2500 % Brasilien							
RB/DL-Bonds 07(28)	US105756BN96	1.400	0	0	97,625	216.353,76	1,20
8,5000 % Brasilien RB/DL-Bonds 12(24)	US105756BT66	1.100	0	0	96,188	167.489,16	0,93
4,3750 % Kolumbien, Republik		COP	COP	COP			
KP/DL-Bonds 12(23)	XS0833886095	400.000	0	0	99,402	87.286,98	0,48
3,1250 % Cemex S.A.B. de C.V.		EUR	EUR	EUR			
EO-Notes 19(19/26) Reg.S	XS1964617879	100	0	0	101,911	101.911,00	0,56
1,2500 % Chile, Republik							
EO-Bonds 20(39/40)	XS2108987517	200	0	0	97,599	195.198,00	1,08
1,2500 % Chile, Republik							
EO-Bonds 21(50/51)	XS2291692890	100	100	0	90,302	90.302,00	0,50
1,6980 % EP Infrastructure a.s.							
EO-Notes 19(19/26)	XS2034622048	100	0	0	104,030	104.030,00	0,58
3,8750 % Kolumbien, Republik							
EO-Bonds 16(16/26)	XS1385239006	300	0	0	108,292	324.876,00	1,80
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V.							
EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2362994068	100	100	0	96,729	96.729,00	0,54

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Emerging Markets Renten

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC		EUR	EUR	EUR			
EO-Notes 21(21/28) Reg.S	XS2355604880	100	100	0	100,360	100.360,00	0,56
1,2500 % Peru EO-Bonds 21(21/33)	XS2314020806	450	450	0	96,051	432.229,50	2,39
3,2500 % PPF Telecom Group B.V.							
EO-Med.-Term Notes 20(20/27)	XS2238777374	100	0	0	107,519	107.519,00	0,59
1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd.							
EO-Notes 18(22)	XS1679505070	100	0	0	100,277	100.277,00	0,55
3,2500 % San Marino, Republik							
EO-Obbl. 21(24)	XS2239061927	300	300	0	103,113	309.339,00	1,71
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH							
EO-Notes 19(19/26) Reg.S	XS1961852750	100	0	0	101,487	101.487,00	0,56
1,4500 % Steel Funding DAC EO- LPN 21(21/26)Novolipe.Steel	XS2346922755	200	200	0	99,537	199.074,00	1,10
7,1250 % Brasilien		USD	USD	USD			
DL-Bonds 06(37)	US105756BK57	100	0	0	120,464	106.323,04	0,59
2,6000 % Coca-Cola Co., The							
DL-Notes 20(20/50)	US191216CX63	100	0	0	98,506	86.942,63	0,48
3,1500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile							
DL-Notes 20(20/30) Reg.S	USP3143NBH63	200	0	0	102,467	180.877,32	1,00
4,2500 % Costa Rica, Republik							
DL-Notes 12(23) Reg.S	USP3699PGB78	200	0	0	101,644	179.424,54	0,99
7,1580 % Costa Rica, Republik							
DL-Notes 15(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	200	0	0	99,477	175.599,29	0,97
4,5000 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.							
DL-Notes 12(22) Reg.S	USP4949BAH70	24	0	76	100,219	21.229,09	0,12
4,5000 % Inversiones CMPC S.A. (KY Br.)							
DL-Notes 12(12/22) Reg.S	USP58073AA84	150	0	0	100,615	133.206,09	0,74
3,9500 % Microsoft Corp. DL-Nts 16(16/56)	US594918BU71	100	0	0	125,580	110.838,48	0,61
7,1250 % Panama, Republik DL-Bd 05(26)	US698299AV61	100	0	0	120,157	106.052,07	0,59
2,6000 % PhosAgro Bond Funding DAC							
DL-L.Pt.Nts 21(28)Phos.RegS	XS2384719402	200	200	0	97,405	171.941,75	0,95
7,5000 % Sappi Papier Holding GmbH							
DL-Notes 02(02/32) Reg.S	XS0149581935	100	0	0	107,862	95.200,35	0,53
9,2500 % Suriname, Republik							
DL-Notes 16(16/26) Reg.S	USP68788AA97	200	0	0	73,452	129.659,31	0,72
5,1000 % Uruguay, Republik							
DL-Bonds 14(48-50)	US760942BA98	100	0	0	133,081	117.458,96	0,65
9,8750 % Uruguay, Republik		UYU	UYU	UYU			
PU/DL-Bonds 17(22) Reg.S	USP96006AE41	3.000	0	0	101,120	60.046,91	0,33
8,5000 % Uruguay, Republik							
PU/DL-Bonds 17(28) Reg.S	USP80557BV53	5.000	0	0	99,538	98.512,49	0,55
8,7500 % South Africa, Republic of		ZAR	ZAR	ZAR			
RC-Loan 14(44) No.R2044	ZAG000106972	2.000	0	0	83,497	92.204,82	0,51
Nichtnotierte Wertpapiere						526.565,49	2,91
Verzinsliche Wertpapiere						526.565,49	2,91
5,0000 % Chile, Republik		CLP	CLP	CLP			
CP/DL-Glbl Dep.Nts 15(35)Reg.S	XS1491345069	70.000	0	0	95,441	69.616,89	0,39
6,9000 % Peru NS/DL- Glbl Dep.Nts 07(37)RegS	USP87324BE10	600	0	0	102,053	136.167,50	0,75
6,9500 % Peru NS/DL- Glbl Dep.Nts 08(31)Reg.S	US715638BE14	900	900	0	107,536	215.225,05	1,19
7,8750 % Telekom Malaysia Bhd		USD	USD	USD			
DL-Debts 1995(25) Reg.S	USY8578HAC44	100	0	0	119,595	105.556,05	0,58
Summe Wertpapiervermögen						17.403.958,69	96,31

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		336.672,58	1,86
Bankguthaben		336.672,58	1,86
EUR-Guthaben bei:			
DZ Bank AG		102.207,08	0,57
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:			
DZ Bank AG	CZK 499.291,61	20.069,60	0,11
DZ Bank AG	DKK 121,89	16,39	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
DZ Bank AG	CHF 13,09	12,65	0,00
DZ Bank AG	SGD 3.235,42	2.112,31	0,01
DZ Bank AG	USD 240.484,41	212.254,55	1,17
Sonstige Vermögensgegenstände		379.623,30	2,10
Zinsansprüche		375.403,67	2,08
Quellensteueransprüche		4.219,63	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		./48.566,30	./0,27
Zinsverbindlichkeiten		./38,10	0,00
Verwaltungsvergütung		./37.878,65	./0,21
Verwahrstellenvergütung		./3.249,55	./0,02
Prüfungskosten		./7.000,00	./0,04
Veröffentlichungskosten		./400,00	0,00
Fondsvermögen		18.071.688,27	100,00²⁾

BKC Emerging Markets Renten Anteilklasse I

Anteilwert	93,27
Ausgabepreis	95,14
Rücknahmepreis	93,27
Anzahl Anteile	Stück 193.762

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Brasilianische Lira	BRL 1 EUR =	6,3172000	Kasachischer Tenge	KZT 1 EUR =	494,4865000
Schweizer Franken	CHF 1 EUR =	1,0351000	Mexikanischer Peso	MXN 1 EUR =	23,2177000
Chilenischer Peso	CLP 1 EUR =	959,6623000	Peruanischer Sol	PEN 1 EUR =	4,4968000
Chinesischer Yuan	CNY 1 EUR =	7,2240000	Polnischer Zloty	PLN 1 EUR =	4,5928000
Kolumbianischer Peso	COP 1 EUR =	4555,1812000	Russischer Rubel	RUB 1 EUR =	84,5782000
Tschechische Krone	CZK 1 EUR =	24,8780000	Singapur Dollar	SGD 1 EUR =	1,5317000
Dänische Kronen	DKK 1 EUR =	7,4362000	Türkische Lira	TYR 1 EUR =	14,7009000
Ägyptische Pfund	EGB 1 EUR =	17,7318200	US-Dollar	USD 1 EUR =	1,1330000
Ungarischer Forint	HUF 1 EUR =	369,7000000	Uruguayischer Peso	UYU 1 EUR =	50,5205000
Indonesische Rupiah	IDR 1 EUR =	16162,2450000	Südafrikanischer Rand	ZAR 1 EUR =	18,1112000

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 18(30)	XS1829261087	EUR 0	EUR 100
1,5000 % Ceske Drahy AS EO-Notes 19(19/26)	XS1991190361	0	100
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-T. Notes 19(26)	XS2081543204	0	100
1,2500 % HOCHTIEF AG MTN v.19(31/31)	DE000A2YN2V0	0	100
1,2500 % Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 16(16/24)	XS1440976535	0	100
7,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.18(21)	XS1783241950	MXN 0	MXN 3.000
4,2500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 12(22)	XS0845917342	PLN 0	PLN 520
4,0000 % PepsiCo Inc. DL-Notes 17(17/47)	US713448DV73	USD 0	USD 100
8,3750 % PT Gajah Tunggal DL-Notes 17(20/22)	XS1655090139	0	200
5,7500 % Ungarn DL-Notes 13(23)	US445545AJ57	0	100
2,1250 % Ungarn DL-Notes 21(31) Reg.S	XS2388586401	200	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
7,7500 % Kolumbien, Republik KP/DL-Bonds 10(21)	XS0502258444	COP 0	COP 300.000
2,2500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile EO-Notes 14(24) Reg.S	XS1084942470	EUR 0	EUR 100
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16(16/28)	XS1405784015	0	100
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1562623584	0	100
4,9500 % Philippinen PP/DL-Bonds 10(21)	US718286BJ59	PHP 0	PHP 7.000
3,1250 % CHILE 3 1/8 03/27/25	US168863BW77	USD 0	USD 200
Nichtnotierte Wertpapiere³⁾			
Verzinsliche Wertpapiere			
7,2500 % Almaviva S.p.A. EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1694628287	EUR 0	EUR 100
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 14(21)	XS1109959467	0	100
6,5000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1647100848	0	100
3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 17(17/24) Reg.S	XS1533916299	0	100
3,9750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 14(21) Reg.S	XS1087984164	0	100
8,2000 % Peru NS/DL-Glbl Dep.Nts 06(26)Reg.S	US715638AY86	PEN 0	PEN 800
7,2500 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 11(21) Reg.S	XS0680231908	USD 0	USD 200

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

³⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021 für BKC Emerging Markets Renten
Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.083,63	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		835.838,84	4,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,73	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./0,63	0,00
11. Sonstige Erträge		959,21	0,01
Summe der Erträge		<u>838.881,78</u>	<u>4,33</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./152.995,95	./0,79
– Verwaltungsvergütung	./152.995,95		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./14.121,21	./0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.309,46	./0,05
5. Sonstige Aufwendungen		./4.622,42	./0,02
– Depotgebühren	./6.579,05		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	4.426,03		
– Sonstige Kosten	./2.469,40		
Summe der Aufwendungen		<u>./181.049,08</u>	<u>./0,93</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>657.832,70</u>	<u>3,40</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		141.189,41	0,73
2. Realisierte Verluste		./175.911,44	./0,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./34.722,03</u>	<u>./0,18</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		623.110,67	3,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./494.660,93	./2,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		96.001,91	0,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./398.659,02</u>	<u>./2,05</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>224.451,65</u>	<u>1,17</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			18.314.970,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./363.352,86
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./120.547,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	931.796,22		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.052.343,58		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			16.166,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			224.451,65
davon nicht realisierte Gewinne	./494.660,93		
davon nicht realisierte Verluste	96.001,91		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>18.071.688,27</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.963.404,09	10,15
1. Vortrag aus Vorjahr	1.178.286,80	6,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	623.110,67	3,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾	162.006,62	0,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.604.944,39	8,30
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.604.944,39	8,30
III. Gesamtausschüttung	358.459,70	1,85
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	358.459,70	1,85

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018	146.550	13.812.763,23	94,25
2019	176.591	17.427.883,90	98,69
2020	194.987	18.314.970,13	93,93
2021	193.762	18.071.688,27	93,27

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,31**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 1.12.2016 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,48%
größter potenzieller Risikobetrag	2,82%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,02%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Emerging Markets (FactSet: LHMN0014) in EUR 100,00%

Sonstige Angaben

BKC Emerging Markets Renten Anteilklasse I

Anteilwert	93,27
Ausgabepreis	95,14
Rücknahmepreis	93,27
Anzahl Anteile	Stück 193.762

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

BKC Emerging Markets Renten Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,00%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BKC Emerging Markets Renten Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	2.537,02
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungs politik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungs politik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungs politik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend Offenlegungs-Verordnung) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Es ist vorgesehen, dass Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert werden. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens sollen standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft werden. Soweit vertraglich fixiert sollen Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen werden.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechende Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BKC Emerging Markets Renten - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des BKC Emerging Markets Renten

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Rainer K. Brauburger
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking
Janet Zirlwagen

2. Verwahrstelle

Name:

DZ BANK AG

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/7447-01
Telefax: 069/7447-1685
www.dzbank.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Eigenkapital:

EUR 4.926 Mio. (Stand: 31. Dezember 2018)

3. Beratung und Vertrieb

Name:

Bank für Kirche und Caritas eG

Hausanschrift:

Kamp 17
33098 Paderborn

Telefon: 052 51 / 121-0
Telefax: 052 51 / 121-212
www.bkc-paderborn.de

4. Anlageausschuss

Bernhard Matthes,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Marian Heller,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

Andre Schettler,
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



Platz der Republik · 60325 Frankfurt am Main
Telefon: 069/7447-01 · Telefax: 069/7447-1685

BERATUNG UND VERTRIEB:



Kamp 17 · 33098 Paderborn
Telefon: 052 51/121-0 · Telefax: 052 51/121-212